



Vineri, 04 octombrie 2013

Finalul acesta de saptamana este neobisnuit de linistit, in principal ca urmare a faptului ca in SUA activitatea guvernului este oprita si a confirmarii faptului ca astazi nu se mai publica raportul referitor la piata muncii.

Banca Japoniei a tinut sedinta de politica monetara, eveniment ce nu a provocat reactii semnificative in piata. Confirm asteptarilor banca centrala a lasat neschimbata rata de politica monetara, reconfirmand faptul ca va actiona in viitor daca circumstantele o vor cere.

In Germania si Europa au fost publicati indicatorii preturilor productiei industriale (PPI). In Germania acestia au scazut cu 0,1%, lunar in august si 0,5% anual. In zona euro, PPI in august au ramas la aceleasi niveluri, in timp ce evolutia anuala a scazut cu 0,8%.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD este in jurul nivelului 1,3600 continuand evolutia ascendenta a acestei saptamani, ca rezultat al evenimentelor din SUA care au paralizat activitatea guvernului si in asteptarea negocierilor legate de gradul maxim de indatorare.

Valutele CEE4 sunt tranzactionate mixt vineri, cu o usoara tendinta de depreciere. Leul este cotate la 4,4285/EUR, usor mai jos in comparatie cu nivelul de deschidere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4303	0.01%	-0.11%	-0.29%	-2.27%	4.4306
USDRON	3.2551	-0.01%	-3.33%	-3.30%	-7.34%	3.2560
CHFRON	3.6053	-0.38%	0.28%	-1.97%	-3.65%	3.6142
EURUSD	1.3595	-0.16%	3.23%	3.04%	5.35%	1.3594
EURCHF	1.2270	0.20%	-0.50%	1.61%	1.32%	1.2276

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4200	4.4400	↓	Sell upticks	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3580	1.3650	↑	Buy dips	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2230	1.2280	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1900	4.2100	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EUR/HUF	295.00	297.00	↑	Buy dips	290.00	280.00
Gold (XAU)	1310	1325	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

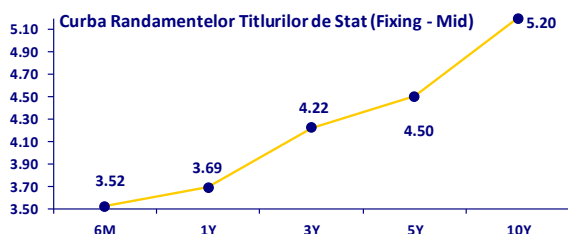
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.35	2.57	2.73	2.99	3.08
ROBOR	2.85	3.07	3.23	3.74	3.83
EURIBOR	0.079	0.128	0.225	0.338	0.537
LIBOR USD	0.101	0.173	0.243	0.365	0.619
EUR/RON Swap yields (%)	2.96-2.23	1.80-2.33	2.16-2.42%	2.33-2.52%	2.52-2.76

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a inregistrat miscari nesemnificative vineri, cu usoare miscari ascendente pe segmentul maturitatilor scurte. Pentru T/N si O/N randamentele implicite sunt in intervalele 2,20%-2,60% si, respectiv, 1,95%-2,25%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a vandut un miliard de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani si cinci sute milioane lei in titluri cu maturitate de zece ani. Guvernul a platit un randament mediu de 4.37% si un randament maxim de 4.41% pentru obligatiunile de cinci ani (usor sub randamentele asteptate de noi) respectiv un randament mediu de 5.29% si randament maxim de 5.32% (mult peste estimarile noastre). MdF a profitat de interesul crescut al investitorilor pentru emisiunea de cinci ani vanzand o cantitate dubla fata de cea programata.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	4.03%	3.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.26%	4.33%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.41%	4.18%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.25%	4.99%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.97	2.16	204.50	167.90
Jun-18	6.50	112.19	3.62	277.30	241.00
Nov-19	4.88	103.50	4.21	329.30	269.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,316.73	-0.09%	-6.83%	-21.42%	-26.02%	<p>Metalele pretioase se consolideaza la nivelurile anterioare de pret. Pretul aurului fluctueaza in jurul nivelului USD 1.315/oz, argintul in jurul USD 21,60/oz, platina sub USD 1.375/oz si paladiu este in jurul valorii de USD 700/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	21.71	0.14%	-10.92%	-28.51%	-37.36%					
<p>Graficul zilei</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI						RISCU SUVERAN AL ROMANIEI				
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.20%/3.67%	4.25%	0.49bn	0.5bn	32.2bn€	5.3%	BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	192
2013F (EoY)	2.90%	4.25%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/4/13 2:39 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
capitalmarkets@piraeusbank.ro +40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.